

เงินปันผลสูง แม้ท้าทายมากขึ้นใน 2H25

เราคงคำแนะนำ "ถือ" เพื่อรับเงินปันผลที่คาดว่าจะสูงราว 7.2% ในปี 2025 และปรับมูลค่าพื้นฐานเป็น 55 บาท (จาก 51 บาท) ประเมินด้วยวิธี GGM (ROE 7.4%, Terminal growth 2%) อิงจาก 0.7x PBV'25E ด้านกำไรสุทธิใน 2Q25 ออกมาแข็งแกร่งที่ 1.4 พันล้านบาท (+83% YoY, +33% QoQ) และ NPL ratio ลดลงเหลือ 4.3% และสำรองหนี้ต่อหนี้เสีย (Coverage ratio) เพิ่มขึ้นเป็น 132.7% หลังการเข้าประชุมนักวิเคราะห์ เราปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสูงกว่าคาด และขาดทุนรดยึดต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ดี แม้เราปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เราคาดว่ากำไรสุทธิจะปรับลดลง 5.6% ในปี 2025 ก่อนจะกลับมาขยายตัว 3.8% ในปี 2026 สำหรับแนวโน้มใน 2H25 คาดว่ากำไรจะอ่อนตัวลงทั้ง YoY และ HoH

การประชุมนักวิเคราะห์

- KKP ปรับเป้าหมายการเงินปี 2025 1) สิ้นเชื่อหดตัว 5-8% (เดิม Flat) 2) Loan spread ที่ 4.5% (เดิม 4.8-4.9%) 3) NPL ratio ที่ 4.3-4.5% (เดิม 4.1-4.3%) และ 4) Credit cost ที่ 1.8-2.0% (เดิม 2.2-2.4%) ขณะที่ยังคงเป้าหมาย ROAE (Comprehensive Income) ที่ 9-10%
- ธุรกิจสินเชื่อรายย่อยมีเสถียรภาพดีขึ้น (1) คุณภาพสินเชื่อที่ปล่อยกู้ใหม่ในปี 2023-24 แข็งแกร่งขึ้น (2) จำนวนรดยึดคงค้างลดลง (3) การขาดทุนรดยึดใน 2H25 ใกล้เคียงใน 1H25 ที่ราวขาดทุน 1.2 พันลบ. อย่างไรก็ดี ธุรกิจสินเชื่อโครงการอสังหาริมทรัพย์ยังน่ากังวลอยู่ ผลกระทบจากยอดขายที่อยู่อาศัยยังชะลอตัว
- โครงการ "คุณสู้ เราช่วย" มีสินเชื่อเข้าร่วมโครงการราว 10 พันลบ. (4% ของสินเชื่อรายย่อย) ช่วยให้คุณภาพสินเชื่อดีขึ้น และความเสี่ยงด้านเครดิตลดลง
- ความร่วมมือกับ Goldman Sachs วาณิชธนกิจชั้นนำของโลก จะช่วยหนุนธุรกิจที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนแข็งแกร่งขึ้น เสริมธุรกิจด้านสถาบัน เพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมทำให้เกิดการกระจายรายได้ และลดความผันผวนจากเศรษฐกิจและตลาดทุนไทย

คาดการณ์กำไรในปี 2025 ลดลง ก่อนจะฟื้นตัวในปี 2026

- เราปรับเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น และปรับลด Credit cost ลดลงจากแนวโน้มการขาดทุนรดยึดต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ดี ปรับลดการขยายสินเชื่อรวมหดตัว -6.4%/-1.1% (เดิม -2.6%/-0.2%) ในปี 2025-26 ดังนั้น เราปรับเพิ่มกำไรขึ้นเล็กน้อย 2%/1% ในปี 2025-26 โดยคาดการณ์กำไรสุทธิจะลดลง 5.6% ในปี 2025 และกลับมาขยายตัว 3.8% ในปี 2026 เนื่องจาก NIM เพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น และการขาดทุนรดยึดลดลง
- เรามองว่า KKP สามารถจ่าย Dividend payout ratio ระดับสูงที่ 68% ในปี 2025 (เทียบ 67.9% ในปี 2024) และคาด Dividend yield ที่ 7.2% ในปี 2025

HOLD

Fair price: Bt55.00

Upside (Downside): 4.3%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	KKP TB
Market Cap. (Bt m)	44,667
Current price (Bt)	52.75
Shares issued (mn)	847
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	58.25/37.00
Foreign limit/ actual (%)	44.00/10.34
NVDR Shareholders (%)	7.5
Free float (%)	87.0
Number of retail holders	40,819
Dividend policy (%)	To pay dividend from the net profit in its financial statements
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	30 Apr 1975
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AA

Major Shareholders

6 March 2025

Thai NVDR Company Limited	7.5
Chodthanawat Co.Ltd.	5.3
Eastern Sugar Co., Ltd	4.6
Ms. Thitinan Wattanavekin	4.2
Ramkhamhaeng Hospital PCL	3.9

	2024A	2025E	2026E	2027E
PPOP (Bt m)	10,232	9,806	9,709	9,650
Net Profit (Bt m)	4,985	4,707	4,885	5,015
NP Growth (%)	(8.4)	(5.6)	3.8	2.7
EPS (Bt)	5.92	5.59	5.80	5.96
PER (x)	8.9	9.4	9.1	8.9
BPS (Bt)	74.9	77.5	79.4	81.5
PBV (x)	0.7	0.7	0.7	0.6
DPS (Bt)	4.00	3.78	3.92	4.03
Div. Yield (%)	7.6	7.2	7.4	7.6
ROA (%)	1.0	1.0	1.0	1.0
ROE (%)	8.1	7.4	7.4	7.4

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Review

(Bt m)	Quarterly earnings					Change (%)	
	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	QoQ	YoY
Interest income	7,722	7,638	7,273	6,937	6,693	(3.5)	(13.3)
Interest expenses	(2,714)	(2,701)	(2,624)	(2,491)	(2,381)	(4.4)	(12.3)
Net interest income	5,009	4,937	4,649	4,446	4,312	(3.0)	(13.9)
Non-interest income	472	481	1,055	869	1,283	47.7	171.6
Total operating income	5,481	5,419	5,704	5,315	5,595	5.3	2.1
Non-interest expenses	(2,737)	(3,139)	(3,011)	(2,876)	(2,860)	(0.6)	4.5
Provision profit	2,743	2,279	2,693	2,438	2,735	12.2	(0.3)
Loan loss prov/impair.	(1,769)	(681)	(914)	(1,104)	(973)	(11.9)	(45.0)
Earnings before taxes	974	1,598	1,779	1,335	1,762	32.0	80.9
Income tax	(202)	(282)	(372)	(271)	(351)	29.6	73.7
Earnings after taxes	769	1,305	1,406	1,062	1,409	32.7	83.3
Non-controlling interests	(3)	(12)	(2)	(2)	(2)	(8.7)	(39.4)
Recurring profit	769	1,305	1,406	1,062	1,409	32.7	83.3
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	769	1,305	1,406	1,062	1,409	32.7	83.3
EPS (Bt)	0.9	1.6	1.7	1.3	1.7	32.7	84.5

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	(1.0)	(4.7)	(1.5)	(1.2)	(1.3)	N.M.	N.M.
Loan to deposit ratio (%)	105.8	108.3	102.1	101.5	100.2	(1.3)	(5.7)
NIM (%)	4.1	4.2	4.2	4.1	3.9	(0.13)	(0.18)
Cost to income ratio (%)	49.9	57.9	52.8	54.1	51.1	(3.0)	1.2
NPL ratio (%)	4.1	4.3	4.2	4.4	4.3	(0.1)	0.2
Loan loss coverage ratio (%)	136.5	135.9	134.2	131.0	132.7	1.7	(3.8)
Tier 1 capital (%)	12.7	13.0	13.1	13.1	13.5	0.4	0.8
Capital adequacy ratio (%)	16.2	16.5	16.6	17.0	17.1	0.1	0.9

Source: Pi research, company data

สรุปผลการดำเนินงานใน 2Q25

- กำไรสุทธิออกมาแข็งแกร่งที่ 1.4 พันล้านบาท (+83.3% YoY, +32.7% QoQ) สูงกว่าคาด 29% เนื่องจากสำรองหนี้ ต่ำคาด และ รายได้ค่าธรรมเนียมดีกว่าคาด กำไรที่ปรับเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ เนื่องจาก (1) สำรองหนี้ การขาดทุนถดถอยลดลง และ (2) รายได้ ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นในส่วนของการรายได้ที่เกิดจากธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง รายได้จากธุรกิจจัดการกองทุน รวมถึง รายได้จากธุรกิจวาณิชยกรรม
- NIM ลดลงที่ 4.3% (-18 bps YoY, -13 bps QoQ) จากอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์เสี่ยงลดลงผลจากการปรับลดดอกเบี้ยเงินกู้
- สินเชื่อลดลงต่อเนื่อง 1.3% QoQ จากสินเชื่อรายย่อย และสินเชื่อบริษัทขนาดใหญ่ชะลอตัว ทำให้สินเชื่อใน 1H25 ลดลง 2.5%YTD
- คุณภาพสินเชื่อดีขึ้น ทำให้ NPL ratio ลดลงที่ 4.3% และสำรองหนี้ต่อหนี้เสีย (Coverage ratio) เพิ่มขึ้นเป็น 132.7% และ Stage 2 Ratio ลดลงเหลือ 7.7%

Stock Update

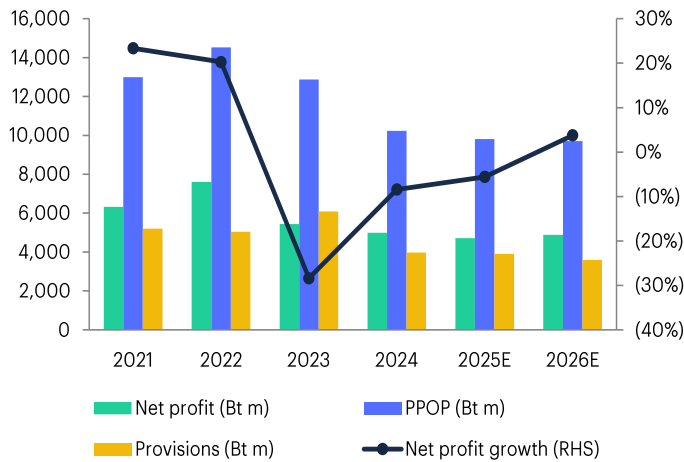
23 JULY 2025

KKP

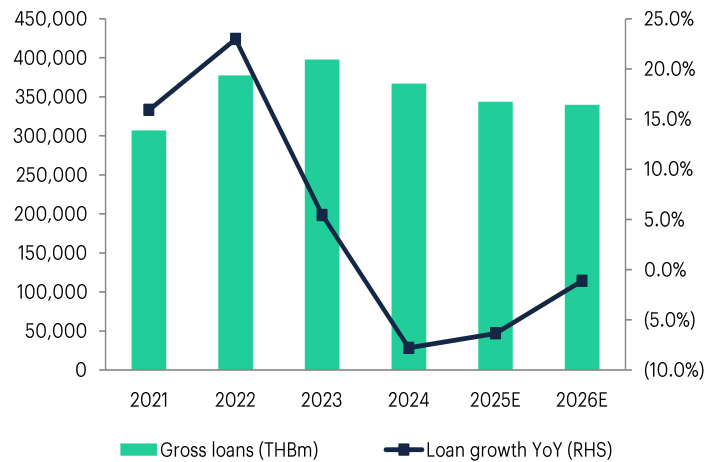
Kiatnakin Phatra PCL

pi

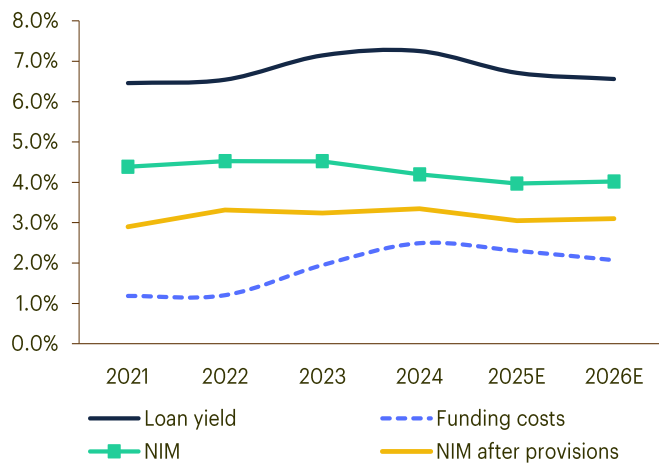
การเติบโตของกำไรสุทธิ



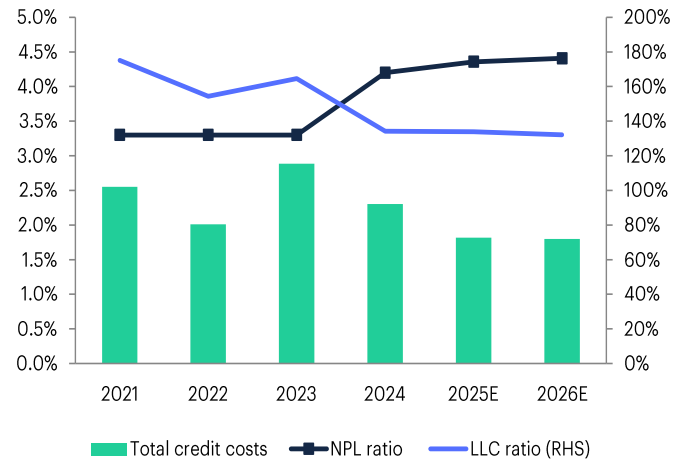
การเติบโตของสินเชื่อ



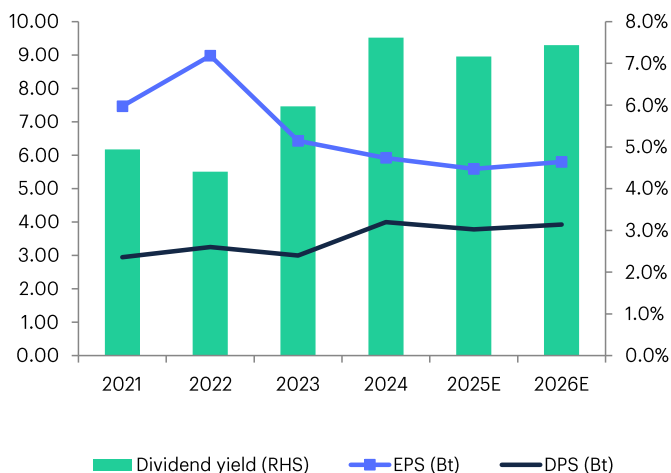
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



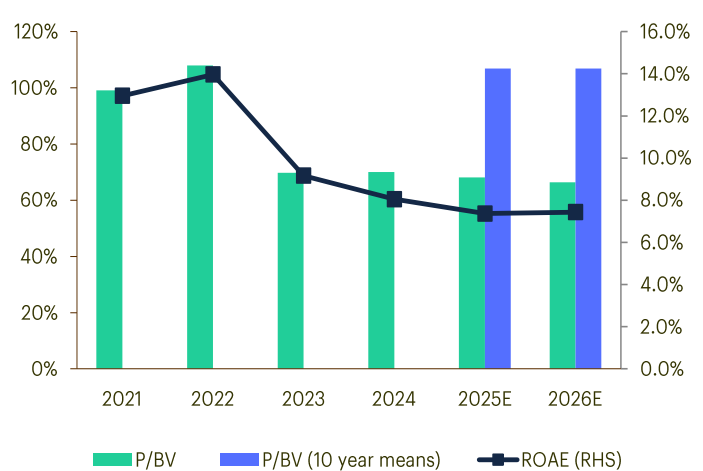
คุณภาพสินเชื่อ



อัตราผลตอบแทนเงินปันผล



เปรียบเทียบ P/BV และ ROE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Cash & equivalents	1,382	1,248	1,210	1,198	1,222
Interbank loans	62,029	38,985	38,678	35,898	36,616
Investment securities	36,262	34,540	41,095	38,291	39,057
Gross loans	397,999	366,955	343,614	339,767	341,232
Fixed assets - net	7,436	7,087	7,252	7,180	6,835
Other assets	53,392	61,624	65,922	70,271	76,590
Total assets	545,327	498,424	483,472	478,637	488,210
Deposits	358,903	359,306	341,904	336,403	337,854
Interbank deposits	23,035	17,399	16,922	16,752	17,087
Debt equivalents	68,900	27,350	17,350	18,350	19,350
Other liabilities	33,237	31,204	42,133	40,294	45,362
Total liabilities	484,074	435,259	418,308	411,799	419,652
Paid - up capital	8,468	8,468	8,468	8,468	8,468
Premium on share	9,356	9,357	9,357	9,357	9,357
Others	1,981	2,327	2,792	2,876	2,962
Retained earnings	41,162	42,713	44,237	45,819	47,442
Non-controlling interests	286	301	310	319	329
Total equity	61,253	63,165	65,163	66,838	68,557
Total liabilities & equity	545,327	498,424	483,472	478,637	488,210
Growth (% YoY)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Net interest income (%)	16.8	(11.0)	(12.9)	(1.7)	(1.2)
Fee & commission (%)	(10.1)	(0.8)	12.0	5.0	2.0
Preprovision profit (%)	(11.4)	(20.5)	(4.2)	(1.0)	(0.6)
Net profit (%)	(28.4)	(8.4)	(5.6)	3.8	2.7
EPS (%)	(28.4)	(8.4)	(5.6)	3.8	2.7
Gross loans (%)	5.4	(7.8)	(6.4)	(1.0)	2.0
Assets (%)	7.4	(8.6)	(3.0)	(1.0)	2.0
Customer deposits (%)	8.3	0.1	(4.8)	(1.6)	0.4
Profitability (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Yield on loans	7.1	7.3	6.8	6.6	6.6
Cost of funds	(2.0)	(2.5)	(2.4)	(2.1)	(2.1)
Net interest margin	4.5	4.2	4.0	4.0	4.0
Cost/Income ratio	46.3	53.4	55.4	56.2	56.7
ROAA	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
ROAE	9.2	8.1	7.4	7.4	7.4

Income Statement (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Interest income	30,717	30,515	26,587	25,017	24,787
Interest expenses	(8,424)	(10,667)	(9,294)	(8,010)	(7,986)
Net interest income	22,294	19,848	17,293	17,007	16,801
Fee & commission income	6,460	6,411	7,180	7,539	7,690
Fee & commission expenses	(983)	(1,014)	(1,077)	(1,131)	(1,153)
Net fee & commission income	5,476	5,396	6,103	6,408	6,536
Non-interest income	1,663	2,125	4,676	5,157	5,506
Total operating income	23,956	21,973	21,968	22,164	22,307
Non-interest expenses	(11,088)	(11,741)	(12,162)	(12,455)	(12,657)
Preprovision profit	12,869	10,232	9,806	9,709	9,650
Loan loss provision	(6,082)	(3,974)	(3,908)	(3,588)	(3,405)
Earnings before taxes	6,787	6,258	5,898	6,121	6,245
Income tax	(1,331)	(1,256)	(1,180)	(1,224)	(1,218)
After-tax profit	5,456	5,003	4,719	4,897	5,027
Non-controlling interests	(13)	(18)	(12)	(12)	(13)
Earnings from cont. operations	5,443	4,985	4,707	4,885	5,015
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	5,443	4,985	4,707	4,885	5,015
EPS (Bt)	6.4	5.9	5.6	5.8	6.0
DPS (Bt)	3.0	4.0	3.8	3.9	4.0
Asset quality and liquidity	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Gross NPL (Bt m)	13,220	15,975	16,135	16,296	16,785
NPL ratio (%)	3.3	4.2	4.5	4.6	4.7
Loan loss coverage ratio (%)	164.6	134.2	133.3	129.5	122.2
Loan loss reserve/loans (%)	5.2	5.6	6.3	6.2	6.0
Credit costs (bps)	156.9	103.9	110.0	105.0	100.0
Loan/deposit ratio (%)	110.9	102.1	100.5	101.0	101.0
Capital Adequacy	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Tier 1 capital (%)	12.3	13.1	14.1	14.7	6.3
Total capital ratio (%)	15.7	16.6	17.8	18.5	7.9
Total assets/equity (x)	8.9	7.9	7.4	7.2	7.1
Valuation	2023	2024	2025E	2026E	2027E
PER (x)	7.8	8.9	9.4	9.1	8.9
PBV (x)	0.7	0.7	0.7	0.7	0.6
Dividend yield (%)	6.0	7.6	7.2	7.4	7.6

Source: Pi research, company data

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่สามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ภัย จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	na.	na.

ความหมายของคำแนะนำ

“ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
 “ถือ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
 “ขาย” เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment (“listed companies”) disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้อายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update

23 JULY 2025

KKP

Kiatnakin Phatra PCL

pi

SET ESG RATING 2024 (As of 14 January 2025)

Ratings : AAA

ACE AJ AMATA BANPU BAY BBL BCPG BEM BGC BGRIM BKIH
BPP BTG CENTEL CKP CPALL CPF CPN DITTO GPSC GULF IVL
KBANK KTB KTC MC M-CHAI MFEC MTC NOBLE OR ORI PB
PR9 PTT PTTGC RATCH SABINA SCC SCGP SIRI SJWD STA STGT
TEGH TFMAMA THCOM TISCO TMT TOP TPBI TPIPP TTB TVO WHA
WHAUP

Ratings : AA

ADB ADVANC AKP AMATAV AP ASW AWC BAM BBGI BCH BJC
BLA BRI BTS CBG CK COM7 CPAXT CRC DMT DRT EASTW
EGCO EPG ETC FPI FPT GLOBAL GUNKUL HANA HENG HMPRO HTC
III ILM INTUCH KKP LH MAJOR MINT MTI NRF NYT OSP
PLANB PPS PSH PSL PTTEP** QTC S S&J SAT SAWAD SC
SCB SCCC SCG SGP SHR SMPC SNP SSP STECON SUTHA SVOA
SYNEX TASCO TCAP TFG TGH THANI TPAC PTPIPL TRUBB TTA TTW
VGI WICE ZEN

Ratings : A

AH ALLA AOT ASK BDMS CFRESH CHASE CM CLOLOR DELTA GCAP
HARN ICHI ILINK IRC IT ITTEL JMART JTS KCE KCG KUMWEL
LHFG LOXLEY MBK MEGA MFC MODERN MOONG MOSHI MSC NER NVD
PCC PCSGH PHOL PM RBF RS SAK SAPPE SCGD SELIC SFLEX
SGC SICT SITHAI SNC SNNP SPALI SPI SSSC TGE THIP THREL
UAC UBE VIH WACOAL XO

Ratings : BBB

AKR BA BLC DEMCO GABLE INSET JMT MICRO PDJ PRIME Q-CON
QLT SENA SKR SO SUN SYMC THANA UPF UPOIC VIBHA

ระดับคะแนน	SET ESG Ratings
90 - 100	AAA
80 - 89	AA
65 - 79	A
50 - 64	BBB

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุนหรือความเห็นด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเรื่องของการใช้งานที่ตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด รวมทั้งไม่รับผิดชอบ ต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้หรืออ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงผล SET ESG Rating ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

หมายเหตุ : ** ผู้ใช้ SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม หรือบรรษัทภิบาลของบริษัทเป็นการเพิ่มเติม

แหล่งที่มา : SET ESG RATINGS : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน (Setsustainability.com)